

Chart of the Day

BOE Meeting คาดขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 15

Figure 1: BOE ปรับขึ้นดอกเบี้ยมาแล้ว 14 ครั้งต่อเนื่อง

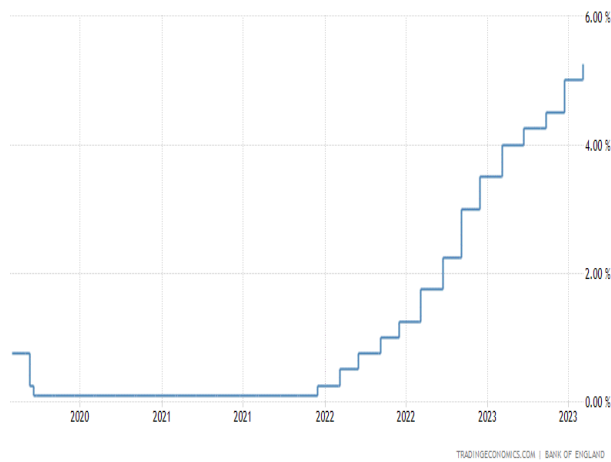
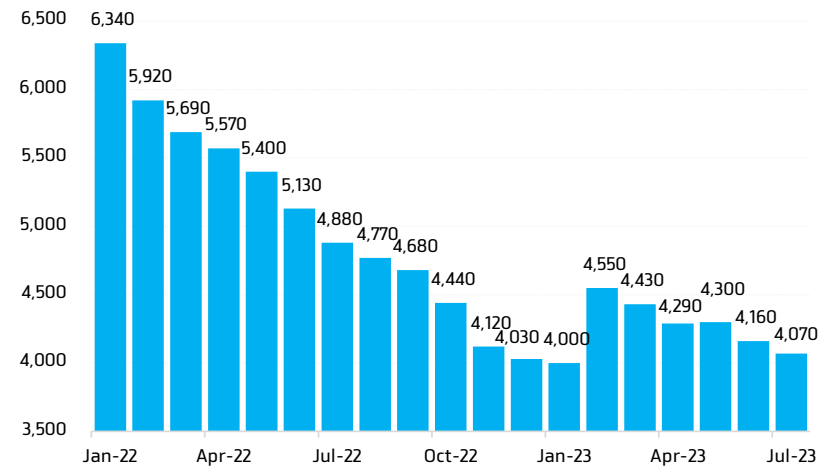


Figure 2: US ยอดขายบ้าน Existing Home Sales รายเดือน ะลอลตัว MoM



Sources: Trading Economics, KTX Research

Today's dominant ideas

**ทางเทคนิค** คาด SET Index อ่อนตัว แนวรับ 1,498/1,487 จุด แนวต้าน 1,515/1,520 จุด อิงรูปแบบดัชนีฯ ระยะสั้น ยังคงเคลื่อนไหวในทิศทางขาลง โดยมีเป้าหมายลงไปทดสอบจุดต่ำสุดเดิมที่ 1,487/1,460 จุด ขณะที่การเริ่มเข้าเขต Oversold Area ส่งผลให้ดัชนีฯมีโอกาสปรับขึ้น แต่อยู่ในกรอบจำกัด

ประเด็นวันนี้ ไฮไลท์สำคัญอยู่ที่

1. ผลประชุมธนาคารกลางอังกฤษ โดย Consensus คาดว่า BOE จะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 15 จำนวน 0.25% เป็น 5.5% อย่างไรก็ดี แนวโน้มการสิ้นสุดการปรับขึ้นดอกเบี้ยมีโอกาสเกิดขึ้นเช่นกัน เนื่องจากอัตรา Real Rate ที่เริ่มเป็นบวก 0.50% เทียบกับประมาณการเงินเฟ้อสิ้นปีนี้ที่คาดว่าจะลดลงมาอยู่ที่ 5% ก่อนปรับลดลงมาอยู่ที่ 2% ภายใน 2Q25 อย่างไรก็ดี ความเสี่ยงอยู่ที่อัตราเงินเฟ้อปีนี้จะลดลงมาได้ตามคาดหรือไม่ หากอิงจากตัวเลข Core Inflation เดือน ก.ค. ที่ยังคงเติบโต 6.9% YoY ทั้งนี้ หากมีสัญญาณสิ้นสุดวงจรดอกเบี้ยขาขึ้นดังกล่าวจริง คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อค่าของ UK เทียบกับสกุลหลัก และเป็นหนึ่งในปัจจัยหนุนค่าเงิน USD แข็งค่าในระยะสั้น (เป็นลบต่อตลาดหุ้นเอเชีย)
2. US รายงานตัวเลข CB Leading Index เดือน ส.ค. โดย Consensus คาด -0.5% MoM (Vs เดือน ก.ค. -0.4% MoM) และยอดขายบ้านเดิม Existing Home Sales เดือน ส.ค. คาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 4.1 ล้านหน่วย (Vs เดือน ก.ค. 4.07 ล้านหน่วย) ทั้งนี้ สัญญาณที่อ่อนตัว จะเป็นบวกต่อแรงกดดันเงินเฟ้อของเฟดลดลง

**กลยุทธ์ลงทุน** แนะนำหุ้นที่มีประเด็นบวกจากการปรับขึ้นของราคาขายและค่าระวางเรือ STA PSL และ SISB (หุ้นเติบโตสูง ความเสี่ยงต่ำ) ส่วนหุ้นกลุ่มเนื้อสัตว์ มีความเสี่ยงเชิงลบ หลังมีข่าวรวม.พาณิชย์ สั่งงดนำเข้าราคาไก่ ไช้ หมู ภายใน 15 วัน โดยยังไม่มียารักษาเช็ดเช็ด

## Strategic daily picks

**STA ปีค 16.50 บาท/แนวรับ 15.80 บาท แนวต้าน 17 บาท**

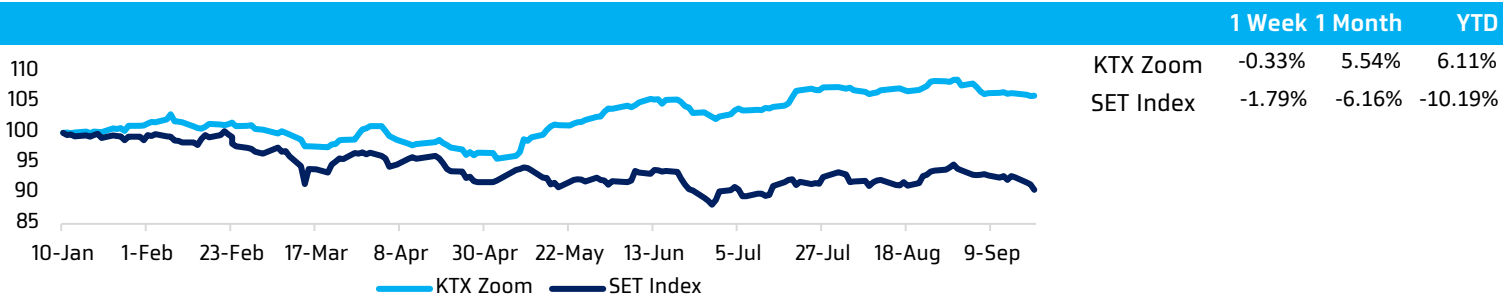
ประเด็นบวกจะมาจากความต้องการเติมสินค้า (Restock) ครั้งใหม่ของจีน และประเทศต่าง ๆ ทั่วโลกในช่วง 2H23 หลังระดับสินค้าคงคลังทยอยลดลงตลอดช่วง 1H23 ที่ผ่านมา ทั้งนี้ บริษัทมั่นใจจะสามารถบริหารจัดการกำลังการผลิตอย่างธรรมชาติในช่วง 2H23 ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ขณะเดียวกันบริษัทเตรียมความพร้อมรองรับการบังคับใช้กฎเกณฑ์ EUDR ของสหภาพยุโรปที่คาดว่าจะเริ่มภายในปี 2024 Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.84 พันล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 20.23 บาท

**PSL ปีค 10 บาท/แนวรับ 9.50 บาท แนวต้าน 10.70 บาท**

PSL คาดการณ์ความต้องการขนส่งสินค้าเทกองทางทะเลในช่วง 2H23 มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยบริษัทยังคงคาดการณ์ว่าปริมาณเรือเทกองของกองเรือสินค้าเทกองทั่วโลกทั้งปี 2023 จะเติบโตราว 3.6% แต่จะเริ่มชะลอตัวลงเหลือราว 1.8% ในปี 2024 ขณะที่ปัจจุบันบริษัทมีกองเรือเทกองบรรทุกสินค้าเทกองทั้งสิ้น 38 ลำ มีสัญญาเช่าระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไปราว 50% Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.06 พันล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 10.84 บาท

**SISB ปีค 34 บาท/แนวรับ 33 บาท แนวต้าน 37 บาท**

SISB เผยผลการดำเนินงานใน 3Q23 จะเติบโตต่อเนื่อง โดยบริษัทเตรียมปรับเป้าหมายจำนวนนักเรียนแต่ละระดับ 4.0 พันคน จาก 3.7 พันคน เนื่องจากจำนวนนักเรียนใหม่ทั้งในและต่างประเทศมีจำนวนมากขึ้น และมีสัญญาณที่ดีอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับมีจำนวนนักเรียนเพิ่มขึ้นจากการเปิดอีก 2 สาขา ได้แก่ สาขานนทบุรีและระยอง ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 702.33 ล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 43.25 บาท

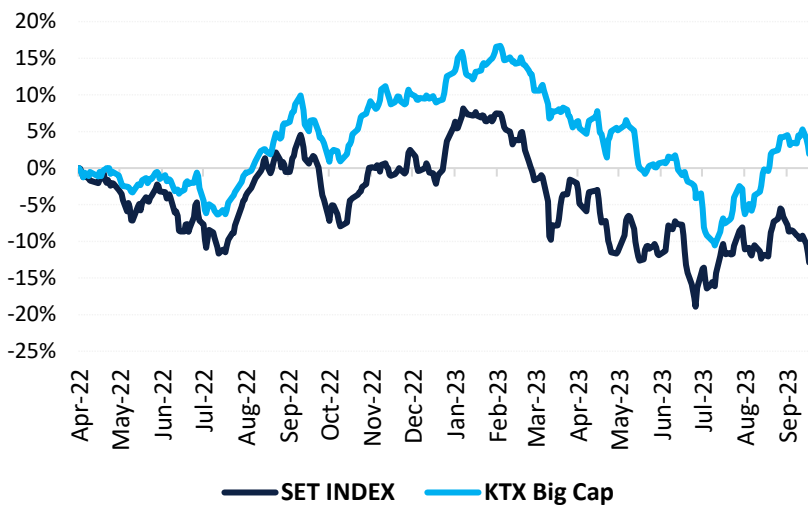
KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
PTTEP	18-Sep-23	165.5	-1.19%	
TOP	18-Sep-23	48.25	-2.53%	
BCP	18-Sep-23	40	-1.84%	
SC	19-Sep-23	4.14	-2.82%	
PTT	19-Sep-23	33.25	-1.48%	
COCOCO	19-Sep-23	10.2	4.62%	
SAWAD	20-Sep-23	45	0.56%	
KCE	20-Sep-23	51.5	-0.96%	
BH	20-Sep-23	257	-1.15%	

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In

Out

-

-

## Portfolio Performance

Gain/loss %	5.9%
Gain/loss relative to SET %	9.0%
YTD return	-6.8%

## Stocks in portfolio

AAV, ADVANC, AMATA, AOT, AURA, BBL, BH, CENTEL, DELTA, ERW, HANA, KCE, MBK, MINT, PLANB, SCB, SJWD, TLI, WHA

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
GB	BOE Interest Rate Decision	5.25%	5.5%
US	Existing Home Sale Aug.	4.07mn	4.1mn
US	Initial Jobless Claims Sep./16	220k	225k
US	CB Leading Index NoN Aug.	-0.4%	-0.5%

<sup>1</sup> หุ้นแนะนำรายวันใน KTX Zoom จำนวนอัตราผลตอบแทนสะสม (เฉพาะส่วนต่างราคาหุ้น) โดยกำหนดให้ราคาเปิดของหุ้นในวันคำแนะนำเป็นราคาต้นทุน และปิด position เมื่อครบ 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นแนะนำ เว้นแต่มีคำแนะนำใหม่ก่อนครบกำหนดลงทุน และ/หรือติดขาดทุนทันที เมื่อผลตอบแทนติดลบ 5%

## World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,507.90	-15.06	-0.99%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย ปิดลง เป็นวันที่ 4 และร่วงแรงเกือบ -1% ด้วยวอลุ่มสูงขึ้น เป็น 5.4 หมื่นล้านบาท จากแรงขายต่อเนื่องของนักลงทุนต่างชาติ วานนี้ขายสุทธิ -2.25 พันล้านบาท และเปิด Short SET50 Index Futures เพิ่มถึง 30,151 สัญญา ส่งผลหุ้นเกือบทุกกลุ่มอุตสาหกรรมปรับลดลง นำลงโดยกลุ่มปิโตรเคมี รับเหมาก่อสร้าง ค่าปลีก</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ โดยเฉพาะดัชนี Nasdaq ร่วงแรงสุดตามการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังจากรายงานการกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาดในการประชุมครั้งล่าสุด แต่ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปี นี้ เนื่องจากเฟดยังไม่เสร็จสิ้นภารกิจการต่อสู้กับเงินเฟ้อ</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก โดยหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ +2.2% หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลยุโรปลดลง ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมเฟด ซึ่งประกาศหลังตลาดหุ้นยุโรปปิดทำการ</li> <li>ราคาน้ำมัน ปิดลบ เพราะกังวลอุปสงค์น้ำมันโลกปรับลดลง หลังจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว</li> <li>ราคากองคำ ปิดบวก แต่เป็นผลจากการซื้อทองคำไร้อันตรธานการประชุมนโยบายการเงินของเฟด</li> </ul>
SET50 Index	924.16	-9.37	-1.00%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,402.20	-41.75	-0.94%	
NASDAQ	13,469.13	-209.06	-1.53%	
DJIA	34,440.88	-76.85	-0.22%	
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,731.65	+71.45	+0.93%	
CAC40	7,330.79	+48.67	+0.67%	
DAX	15,781.59	+117.11	+0.75%	
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	90.28	-0.92	-1.00%	
Brent (USD/bbl)	93.53	-0.81	-0.90%	
Gold (USD/Ounce)	1,967.10	+13.40	+0.69%	
BDI (Index)	1,584.00	+58.00	+3.80%	
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	105.33	+0.20	+0.19%	
USD/THB	36.04	+0.08	+0.22%	

## Value by Investor type

Net Value	Equity Market (Btmn)			Futures Market (SET50 Index) (Contracts)			Bond Market (Btmn)		
	Daily	MTD	YTD	Daily	MTD	YTD	Daily	MTD	YTD
ต่างประเทศ	-2,253	-18,281	-153,478	-14,664	-88,338	-218,801	1,903	-12,385	6,102
สถาบัน	-1,238	-3,611	51,878	-1,460	-10,576	52,658	-155	193,966	3,366,445
รายย่อย	3,089	17,275	97,576	16,124	98,914	166,143	2,736	34,501	312,608
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	402	4,617	4,025						

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

## หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกค้าโปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG

มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI, HMPRO, SCAP

มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC

เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, MUD, NWR, PREB, AIMIRT, SAV